

181



FUGRO N.V.

10 Veurse Achterweg
P.O. Box 41
2260 AA Leidschendam
The Netherlands
Phone : 31-70-3111422
Fax : 31-70-3202703

Commissie Corporate Governance
p/a Postbus 20201
2500 EE DEN HAAG

Onze ref. : GJK/IS/ 756/03

Leidschendam, 1 september 2003

Betreft: reactie conceptcode Corporate Governance

Geachte Commissie Corporate Governance,

In een kort tijdsbestek bent u erin geslaagd om een conceptcode Corporate Governance neer te leggen. Fugro N.V. ondersteunt het onderliggende gedachtegoed en heeft de intentie om per 1 januari 2004 op zoveel mogelijk punten aan de code te voldoen. De aanbevelingen impliceren echter een aantal vennootschappelijke en juridische acties, waarbij de implementatie van een aantal aanbevelingen veel tijd zal vergen. Voor een zorgvuldige invoering is derhalve de implementatiedatum te vroeg gekozen. Wij willen dan ook pleiten voor het invoeren van een inspanningsverplichting en het formeel van kracht te laten gaan op 1 januari 2005.

Positie van Small caps en midcaps

De aanbevelingen zijn van toepassing op alle beursgenoteerde ondernemingen, waarbij geen rekening is gehouden met de verschillen in omvang. Een aantal aanbevelingen die de Code voorschrijft, is voor small caps of midcaps vanuit praktisch oogpunt niet haalbaar of vanuit kostenoverwegingen niet wenselijk. Hierbij dient met name gedacht te worden aan de eisen die gesteld worden ten aanzien van de samenstelling van de Raad van Commissarissen en de kerncommissies in het bijzonder en de voorstellen ten aanzien van het elektronisch beschikbaar maken van alle bijeenkomsten van pers, analisten en aandeelhouders. De kosten van een beursnotering worden als gevolg van deze maatregelen onevenredig hoog.

Aanbevelingen Raad van Bestuur

1.1 Taak en Werkwijze

Het voorstel tot herziening van de arbeidsrechtelijke positie (1.1.1) van een bestuurder en de voorgestelde beperkingen ten aanzien van de bezoldiging zullen leiden tot een aantal problemen en ongewenste effecten.

Op de eerste plaats zal het moeilijker worden om competente bestuurders met een lange ervaring aan te trekken. De zekerheid van een bestuurdersfunctie bij een niet genoteerde onderneming of een senior managementpositie zal veelal de voorkeur genieten. Daarnaast zal deze aanbeveling leiden tot een opwaartse druk op de vaste bezoldiging, omdat bestuurders er voor zullen kiezen om op voorhand risico's verbonden aan de verzwakte arbeidsrechtelijke positie af te dekken, resulterend in een hoger basissalaris. Onduidelijk is wat de commissie met deze aanbeveling voorstelt ten aanzien van huidige lopende contracten. Openbreking van huidige contracten zal leiden tot eenmalige hoge lasten, waarna de eerder genoemde effecten van een hogere bezoldiging structureel door zullen werken. Ook is de mogelijkheid om bestaande rechtsposities te herzien onduidelijk.

Aan de keuze voor een contractduur van vier jaar kleeft een aantal bezwaren. Vier jaar is een korte periode gezien vanuit het perspectief van de continuïteit en de langetermijnstrategieplanning van de onderneming. Hiermee komt de focus te liggen op de korte termijn, in plaats van de lange termijn focus die de Code nastreeft. Daarnaast is ook voor de bestuurder vier jaar veelal een te korte periode om de effecten van het gevoerde beleid vertaald te zien in de resultaten.

1.2 Bezoldiging

Ten aanzien van de maximale ontslagvergoeding van éénmaal het jaarsalaris (1.2.10) gelden dezelfde bezwaren als genoemd bij de arbeidsrechtelijke herziening van bestuurders (1.1.); dit zal leiden tot hogere beloningen en zal het werven van competente bestuurders verder bemoeilijken.

Het beschrijven van de prestatiecriteria (1.2.13), welke in het remuneratierapport via de website openbaar dienen te worden gemaakt (1.2.15), levert op een aantal punten bezwaren op. Ten eerste is het openbaar maken van (relevante) prestatiecriteria ongewenst vanuit het oogpunt van concurrentie. Daarnaast staat het vooraf uitspreken van prestatiecriteria op gespannen voet met het extern managen van de verwachtingen. Veel ondernemingen zullen voor het dilemma staan dat er teveel onzekerheden bestaan om een betrouwbare uitspraak te doen over de te verwachten resultaten, in de wetenschap dat er intern tegelijkertijd de behoefte bestaat om bestuurders te prikkelen met uitdagende doelen.

De aanbeveling om een bestuurder uitsluitend toe te staan in beursgenoteerde beleggingsfondsen te beleggen of door middel het vrije beheer van zijn effectenportefeuille over te dragen aan een onafhankelijke derde (1.2.8), tast de persoonlijke vrijheid van bestuurders belangrijk aan en zal voor een extra negatief effect zorgen in het kader van werving van competente bestuurders.

De reeds bestaande wetgeving, aangevuld met interne reglementen, voldoet afdoende. Het wordt niet wenselijk geacht om de incidentele schandalen uit het verleden te bestrijden door deze verstrekkende aanbeveling voor alle bestuurders te laten gelden. Wetten om bijvoorbeeld diefstal te bestrijden worden ook niet opgesteld onder de aanname dat wij allen a priori dieven zijn.

Aanbevelingen Raad van Commissarissen

Bij de eisen en voorwaarden ten aanzien van de samenstelling van de Raad van Commissarissen, in het bijzonder ten aanzien van de deskundigheid en samenstelling (II.2) en de kerncommissies (II.4), wordt voorbij gegaan aan de verschillen in omvang en positie van de verschillende betrokken ondernemingen. De stelling dat een goede taakvervulling door een commissaris niet gewaarborgd is wanneer de desbetreffende persoon lid is van meer dan vijf raden van commissarissen (II.2.4) is niet houdbaar. Het instellen van aparte commissies voor audit, remuneratie, selectie en benoeming, in combinatie met de eisen die gesteld worden ten aanzien van het voorzitterschap van de afzonderlijke commissies, is voor kleinere ondernemingen met een kleine Raad van Commissarissen niet haalbaar en/of zal leiden tot een onnodige kostenverhoging door uitbreiding met vele commissarissen.

Ten aanzien van de aanbeveling om een commissaris uitsluitend toe te staan in beursgenoteerde beleggingsfondsen te beleggen of door middel van het vrije beheer zijn effectenportefeuille over te dragen (II.7.3), zijn dezelfde bezwaren van toepassing als genoemd ten aanzien van dezelfde aanbeveling voor bestuurders (I.2.8).

Aanbevelingen vergadering van aandeelhouders

Fugro constateert dat de voorstellen van de Commissie met betrekking tot certificering (III.2) buiten haar taakopdracht vallen, strijden met het wetsvoorstel ter zake dat in vergevorderd stadium van parlementaire behandeling is en op unanieme steun van de SER kan rekenen, en innerlijk niet consistent is. De voorstellen van de Commissie raken direct de functie van certificering als beschermingsconstructie. Beschermingsconstructies waren uitdrukkelijk uitgezonderd van het werkkterrein van de Commissie. Er kan hier geen vrijheid voor de Commissie bestaan om via de bepalingen van de Code de wetgever opzij te schuiven en ondernemingen die – volkomen legaal en toelaatbaar certificering als beschermingsmaatregel kennen – het etiket "geen goed bestuur" op te plakken. Door zich bovendien slechts te richten op certificering en niet op andere beschermingsmaatregelen wordt zeer selectief ingegrepen in de bescherming van bepaalde, veelal kleinere, beursgenoteerde vennootschappen. Dat is geen evenwichtige benadering van de problematiek. De bepalingen zijn er voorts op gericht om de zittende besturen van het administratiekantoor opnieuw te doen toetsen. Daarbij stelt Fugro voorop dat zij geen enkel probleem heeft met de eis dat het AK onafhankelijk van de vennootschap opereert en uit daarvan onafhankelijke personen is samengesteld. Iets anders is echter om vervolgens voor te schrijven dat in een vergadering van certificaathouders een vertrouwensvotum wordt gevraagd en deze vergadering kandidaten kan aanbevelen. Dit gaat er aan voorbij dat het AK er is in verband met het absentisme en dus juist niet (alleen) om de belangen te behartigen van degenen die ter vergadering van een AK verschijnen, maar ten

behoefte van degenen die niet verschijnen. Degenen die aldaar verschijnen zullen immers ook degenen zijn die in de AvA op basis van een volmacht kunnen stemmen. Het gaat niet aan dat deze aandeelhouders, die hun stemrecht volop kunnen uitoefenen, ook over de aandelen en stemmen van de niet aanwezige aandeelhouders zouden kunnen beschikken. Daarvoor is er nu juist het AK met een onafhankelijk bestuur. Een andere benadering zou certificering van bescherming doen omslaan in een bedreiging van minderheidsaandeelhouders en juist een potentiële overnemer disproportionele zeggenschap en zelfs controle over een vennootschap kunnen geven zonder dat enige 'controlpremium' wordt betaald. Daarmee wordt de vennootschap dus juist een speelbal van 'toevallige minderheden' waartegen certificering nu juist bescherming beoogt te gebieden. Daarmee zijn noch de vennootschap noch de minderheidscertificaathouders gebaat.

Het pakket aan elektronische faciliteiten (III.3.1, III.3.2), dat de aandeelhouders in de gelegenheid stelt onderling te communiceren en toegang te krijgen tot de algemene vergadering van aandeelhouders stelt ondernemingen voor hoge kosten. Voor small caps valt het te bezien of de kosten opwegen tegen het belang ervan.

Vanuit praktisch en kosten oogpunt is het onwerkbaar om alle aandeelhouders via elektronische weg toegang te geven tot alle aandeelhoudersvergaderingen, bijeenkomsten met analisten, investeerders, etc (III.4.1). Dit brengt hoge kosten en inspanningen voor de vennootschap met zich mee. Voor kleinere ondernemingen zou deze aanbeveling ingeperkt moeten worden tot alleen de belangrijkste bijeenkomsten, zoals de publicatie van de jaarcijfers.

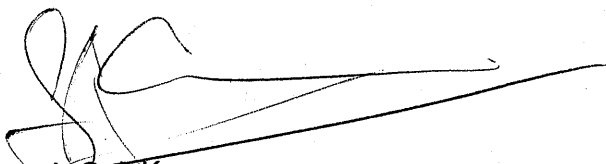
Aanbevelingen met betrekking tot de Audit van de financiële verslaggeving en de positie van de externe accountant

De aanbevelingen met betrekking tot de betrokkenheid van de accountant, waaronder zijn aanwezigheid en bevoegdheid het woord te voeren tijdens de AVA (IV.2.1) en de aanwezigheid van de accountant bij vergaderingen van de auditcommissie en de Raad van Commissarissen waarin (tussentijdse) financiële berichten worden vastgesteld (IV.4.1 en IV.4.2), zullen leiden tot fors hogere accountantskosten. In de praktijk impliceert deze aanbevelingen dat de accountant bijna alle vergaderingen van de Raad van Commissarissen zal bijwonen. Vanuit kostenaspect is dit met name voor small caps een ongewenste situatie en kan aanwezigheid bij de vergaderingen waarin de jaarrekening en de halfjaarrekening worden besproken als voldoende worden beschouwd.



Daarnaast is het zo dat de accountant zijn oordeel geeft over de getrouwheid van de jaarrekening in zijn verklaring. Hij is niet verantwoordelijk voor het financieel beleid. Verantwoording daaromtrent, en toelichting daarop, is de taak van bestuur en de RvC. De externe accountant is geen quasi-orgaan van de vennootschap en moet dat ook niet worden. Als de accountant al aanwezig zou zijn, moet het geheel ter discretie van de voorzitter van de vergadering zijn om te bepalen of en welke vragen aan de accountant kunnen worden gesteld.

Hoogachtend,
Fugro N.V.

A handwritten signature in black ink, appearing to be "G.J. Kramer", written over a horizontal line.

Ir G.-J. Kramer
President-Directeur

